

银行业跟踪：停贷事件风险可控，监管积极引导化解

2022年7月17日

看好/维持

银行

行业报告

要闻跟踪：

(1) “停贷事件”涉及按揭规模较小、风险可控，有望在监管引导下稳步化解

事件：近日媒体报道，全国多个城市的停工烂尾项目的业主发起“集体停贷”，宣告不会再对其按揭贷款进行供款，直至楼盘复工。引发市场对银行按揭贷款风险的担忧，短期对板块带来压力。

涉及按揭贷款规模较小，整体风险可控。目前已有17家上市银行（6家大行、9家股份行、2家城商行）公告披露了涉及媒体报道“停贷事件”楼盘、可能存在“保交楼”风险楼盘的按揭贷款摸排情况，涉及按揭贷款余额规模较小，占全部按揭贷款的比例大多低于0.1%，整体风险可控。

业主核心诉求在于复工和交楼，预计监管将引导稳步化解。从部分业主停贷说明来看，其停贷的核心诉求更多是“项目复工和交楼”。银保监会也表示将引导金融机构市场化参与风险处置，加强与住建部门、央行工作协同，支持地方政府积极推进“保交楼、保民生、保稳定”工作，依法依规做好相关金融服务，促进房地产业良性循环和健康发展。预计在监管等多方推动下，相关风险将得到稳步化解。

(2) 6月社融金融数据：稳增长政策发力，宽信用进程加快

6月新增社融规模显著回升，信贷、政府债券为主要贡献。6月末，社融存量同比增10.8%，增速环比继续提升。当月社融新增5.17万亿，同比多增1.5万亿，增长主要来自信贷、政府债券。当月贷款新增3.06万亿，同比多增7409亿。政府债券新增1.62万亿，同比多增8676亿（多增额进一步扩大），政府债保持较快发行节奏。

信贷投放总量延续复苏，结构改善、中长期贷款占比回升。得益于宽信用政策发力，疫情影响减弱，地产销售逐步回暖，基建项目加速落地，实体经济信贷需求逐渐恢复。6月末，人民币贷款余额同比增11.2%，增速环比提升0.2pct。6月新增人民币贷款2.81万亿，同比多增6900亿。

① **居民贷款：**6月以来，随着疫情管控措施优化调整，复工复产有序推进，经济活动的制约项显著放松，居民线下消费和短贷需求逐步恢复。同时，6月地产销售回暖，带动居民中长期贷款少增幅度明显缩小。6月住户贷款增加8482亿，同比少增203亿。其中，短期贷款增加4282亿，同比多增781.9亿；中长期贷款增加4167亿，同比少增989.3亿，但降幅较5月继续收窄。6月新增住户中长期贷款占总贷款增量的15%，环比提高9pct，延续回暖趋势。预计后续地产销售将逐步回暖，有望带动按揭需求继续恢复。

② **企业贷款：**6月企业贷款增加2.21万亿，同比多增7525亿。其中，短期贷款增加6906亿，同比多增3815亿；票据融资增加796亿，同比少增1951亿。中长期贷款增加1.45万亿，同比多增6130亿，单月改

未来3-6个月行业大事：

2022-07-20左右公布7月LPR

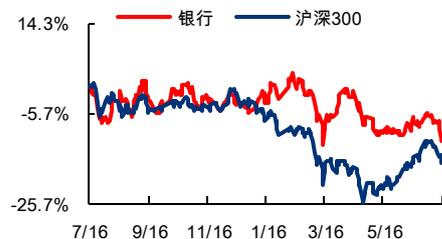
2022年8月上市银行半年报披露

行业基本资料

占比%

股票家数	51	1.06%
行业市值(亿元)	90873.6	10.18%
流通市值(亿元)	58813.52	8.68%
行业平均市盈率	4.62	/

行业指数走势图



资料来源：wind、东兴证券研究所

分析师：林瑾璐

010-66554046

linjl@dxzq.net.cn

执业证书编号：

S1480519070002

分析师：田馨宇

010-66555383

tianxy@dxzq.net.cn

执业证书编号：

S1480521070003

善非常明显；企业中长期贷款当月增量占总信贷增量的 52%，环比提高 23pct。反映实体企业信贷需求在逐步恢复。伴随 6 月基建项目加速落地，带动相关配套中长期贷款需求增长。随着经济温和复苏，实体融资意愿将得以改善；前期政府债融资落实到项目，将支撑后续配套贷款需求。预计后续信贷、社融增速或将延续回升趋势，宽信用进程加快。

M2、M1 增速回升。6 月末 M2 同比增 11.4%，增速环比提升 0.3pct；M1 同比增 5.8%，增速环比提升 1.2pct，或是地产销售修复的推动。6 月人民币存款新增 4.83 万亿，同比多增 9700 亿。其中，住户存款新增 2.47 万亿，同比多增 2411 亿；企业存款新增 2.93 万亿，同比多增 4588 亿。财政性存款减少 4367 亿，同比多减 365 亿，财政支出进度加快。

在疫情约束项显著放松、复工复产有序推进，以及各项稳增长政策的共同推动下，6 月新增社融、信贷总量显著回升。更为重要的是，信贷结构同步改善，新增企业和居民中长贷款占比显著提升。反映实体信贷需求在温和恢复。总体来看，随着经济温和复苏，实体融资意愿将得以改善；前期政府债融资落实到项目，将支撑后续配套贷款需求。预计后续信贷、社融增速或将延续回升趋势，宽信用进程加快。

板块表现：受部分地区楼盘停贷风波扰动，上周银行板块下跌 4.83%，跑输沪深 300 指数 0.76pct（沪深 300 指数下跌 4.07%）。个股方面，仅杭州银行（2.54%）、无锡银行（2.51%）录得正收益。平安银行（-8.94%）、兴业银行（-8.70%）、招商银行（-8.60%）、邮储银行（-7.71%）、齐鲁银行（-5.66%）跌幅较大。

投资建议：在国内疫情缓和、复工复产推进，以及各项稳增长政策的共同作用下，国内经济正处在温和复苏阶段。6 月新增社融、信贷总量显著回升，且信贷结构同步改善，新增企业和居民中长贷款占比显著提升，反映实体信贷需求在温和恢复。我们预计，随着经济温和复苏，实体融资意愿将得以改善；前期政府债融资落实到项目，将支撑后续配套贷款需求。后续信贷、社融增速或将延续回升趋势，宽信用进程加快。

展望下半年，银行有望实现提量稳价、资产质量将延续良好态势，全年盈利增速有望保持稳健。短期来看，市场情绪受“停贷事件”影响，对银行板块有一定压力；但中长期看，预计相关风险将平稳化解，整体影响可控。经济复苏、业绩确定性有望催化板块估值修复。

考虑到区域信贷需求、不同银行客户基础、存量资产质量的较大差异，预计下半年经济活跃的优质区域信贷需求将率先反弹，对应的区域银行信贷市场将维持较高景气度，以量补价更加通畅。重点推荐江浙区域性银行，如江苏银行、杭州银行、宁波银行、常熟银行。

风险提示：经济失速下行导致资产质量恶化；疫情持续扩散严重影响正常经营；监管政策预期外变动等。

1. 要闻跟踪

(1) “停贷事件”涉及按揭规模较小、风险可控，有望在监管引导下稳步化解

事件：近日媒体报道，全国多个城市的停工烂尾项目的业主发起“集体停贷”，宣告不会再对其按揭贷款进行供款，直至楼盘复工。引发市场对银行按揭贷款风险的担忧，短期对板块带来压力。

涉及按揭贷款规模较小，整体风险可控。目前已有 17 家上市银行（6 家大行、9 家股份行、2 家城商行）公告披露了涉及媒体报道“停贷事件”楼盘、可能存在“保交楼”风险楼盘的按揭贷款摸排情况，涉及按揭贷款余额规模较小，占全部按揭贷款的比例大多低于 0.1%，整体风险可控。

业主核心诉求在于复工和交楼，预计监管将引导稳步化解。从部分业主停贷说明来看，其停贷的核心诉求更多是“项目复工和交楼”。银保监会也表示将引导金融机构市场化参与风险处置，加强与住建部门、央行工作协同，支持地方政府积极推进“保交楼、保民生、保稳定”工作，依法依规做好相关金融服务，促进房地产业良性循环和健康发展。预计在监管等多方推动下，相关风险将得到稳步化解。

表1：2021 年末上市银行对公房地产贷款、个人按揭贷款存量情况

子行业	银行	贷款总额 (亿元)	对公房地产贷款 余额 (亿元)	房地产占比 总贷款	个人按揭贷款 余额 (亿元)	个人按揭贷款 占比总贷款
国有大行	建设银行	187,641.46	8,377.16	4.46%	63,865.83	34.04%
	邮储银行	64,540.99	1,388.86	2.15%	21,693.09	33.61%
	中国银行	156,749.94	12,123.36	7.73%	48,264.12	30.79%
	工商银行	206,672.45	9,323.90	4.51%	63,626.85	30.79%
	农业银行	171,357.52	8,764.07	5.11%	52,422.97	30.59%
	交通银行	65,604.00	4,198.20	6.40%	14,895.17	22.70%
股份行	兴业银行	44,281.83	3,368.30	7.61%	11,211.69	25.32%
	招商银行	55,700.34	4,017.04	7.21%	13,744.06	24.68%
	中信银行	48,559.69	2,848.01	5.86%	9,733.90	20.05%
	浦发银行	47,860.40	3,310.15	6.92%	9,059.74	18.93%
	光大银行	33,073.04	1,975.03	5.97%	5,652.96	17.09%
	民生银行	40,456.92	3,603.02	8.91%	5,954.68	14.72%
	华夏银行	22,135.29	1,259.53	5.69%	3,039.22	13.73%
	平安银行	30,634.48	2,889.23	9.43%	2,793.76	9.12%
城商行	浙商银行	13,435.77	1,687.24	12.56%	908.44	6.76%
	成都银行	3,885.37	243.51	6.27%	850.28	21.88%
	北京银行	16,732.38	1,218.61	7.28%	3,496.31	20.90%
	齐鲁银行	2,166.22	94.70	4.37%	409.60	18.91%
	青岛银行	2,442.05	212.57	8.70%	459.37	18.81%
	厦门银行	1,750.40	75.75	4.33%	318.93	18.22%
	江苏银行	14,001.72	908.34	6.49%	2,438.96	17.42%
	长沙银行	3,696.15	122.87	3.32%	589.69	15.95%
	苏州银行	2,132.82	77.18	3.62%	323.46	15.17%

	兰州银行	2,161.86	194.67	9.00%	308.45	14.27%
	郑州银行	2,890.28	344.38	11.92%	408.42	14.13%
	杭州银行	5,885.63	380.20	6.46%	825.39	14.02%
	西安银行	1,818.01	96.58	5.31%	254.30	13.99%
	重庆银行	3,159.56	115.34	3.65%	428.43	13.56%
	上海银行	12,237.48	1,560.62	12.75%	1,561.04	12.76%
	南京银行	7,903.22	328.25	4.15%	835.40	10.57%
	贵阳银行	2,549.89	190.59	7.47%	179.04	7.02%
	宁波银行	8,627.09	366.18	4.24%	373.13	4.33%
	瑞丰银行	850.34	2.13	0.25%	172.32	20.26%
	沪农商行	6,135.77	1,093.82	17.83%	1,175.72	19.16%
	渝农商行	5,821.66	46.87	0.81%	1,009.80	17.35%
	渝农商行	5,821.66	46.87	0.81%	1,009.80	17.35%
农商行	无锡银行	1,178.10	8.21	0.70%	174.94	14.85%
	江阴银行	914.71	1.60	0.18%	107.33	11.73%
	张家港行	998.17	8.02	0.80%	101.10	10.13%
	苏农银行	952.61	14.44	1.52%	88.04	9.24%
	常熟银行	1,627.97	13.54	0.83%	139.18	8.55%
	紫金银行	1,400.59	71.53	5.11%	-	-

资料来源：Wind，东兴证券研究所

（2）6月社融金融数据：稳增长政策发力，宽信用进程加快

6月新增社融规模显著回升，信贷、政府债券为主要贡献。6月末，社融存量同比增10.8%，增速环比继续提升。当月社融新增5.17万亿，同比多增1.5万亿，增长主要来自信贷、政府债券。当月贷款新增3.06万亿，同比多增7409亿。政府债券新增1.62万亿，同比多增8676亿（多增额进一步扩大），政府债保持较快发行节奏。

信贷投放总量延续复苏，结构改善、中长期贷款占比回升。得益于宽信用政策发力，疫情影响减弱，地产销售逐步回暖，基建项目加速落地，实体经济信贷需求逐渐恢复。6月末，人民币贷款余额同比增11.2%，增速环比提升0.2pct。6月新增人民币贷款2.81万亿，同比多增6900亿。

① **居民贷款：**6月以来，随着疫情管控措施优化调整，复工复产有序推进，经济活动的制约项显著放松，居民线下消费和短贷需求逐步恢复。同时，6月地产销售回暖，带动居民中长期贷款少增幅度明显缩小。6月住户贷款增加8482亿，同比少增203亿。其中，短期贷款增加4282亿，同比多增781.9亿；中长期贷款增加4167亿，同比少增989.3亿，但降幅较5月继续收窄。6月新增住户中长期贷款占总贷款增量的15%，环比提高9pct，延续回暖趋势。预计后续地产销售将逐步回暖，有望带动按揭需求继续恢复。

② **企业贷款：**6月企业贷款增加2.21万亿，同比多增7525亿。其中，短期贷款增加6906亿，同比多增3815亿；票据融资增加796亿，同比少增1951亿。中长期贷款增加1.45万亿，同比多增6130亿，单月改善非常明显；企业中长期贷款当月增量占总信贷增量的52%，环比提高23pct。反映实体经济信贷需求在逐步恢复。伴随6月基建项目加速落地，带动相关配套中长期贷款需求增长。随着经济温和复

苏，实体融资意愿将得以改善；前期政府债融资落实到项目，将支撑后续配套贷款需求。预计后续信贷、社融增速或将延续回升趋势，宽信用进程加快。

M2、M1 增速回升。6 月末 M2 同比增 11.4%，增速环比提升 0.3pct；M1 同比增 5.8%，增速环比提升 1.2pct，或是地产销售修复的推动。6 月人民币存款新增 4.83 万亿，同比多增 9700 亿。其中，住户存款新增 2.47 万亿，同比多增 2411 亿；企业存款新增 2.93 万亿，同比多增 4588 亿。财政性存款减少 4367 亿，同比多减 365 亿，财政支出进度加快。

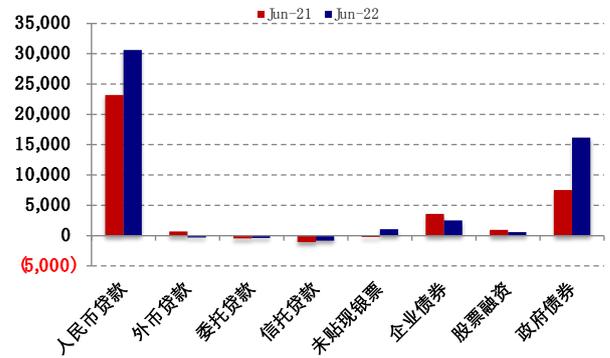
在疫情约束项显著放松、复工复产有序推进，以及各项稳增长政策的共同推动下，6 月新增社融、信贷总量显著回升。更为重要的是，信贷结构同步改善，新增企业和居民中长贷款占比显著提升。反映实体信贷需求在温和恢复。总体来看，随着经济温和复苏，实体融资意愿将得以改善；前期政府债融资落实到项目，将支撑后续配套贷款需求。预计后续信贷、社融增速或将延续回升趋势，宽信用进程加快。下半年银行有望实现提量稳价、资产质量延续良好态势，全年盈利增速有望保持稳健。

图1：6 月末社融存量同比增 10.8%，增速环比提升 0.3pct



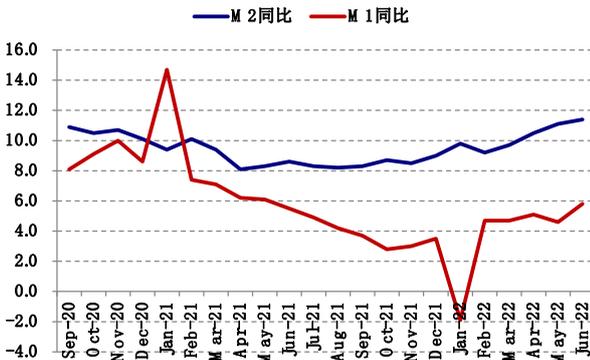
资料来源：Wind、人民银行，东兴证券研究所

图2：6 月社融新增 5.17 万亿，较上年同期多增 1.5 万亿



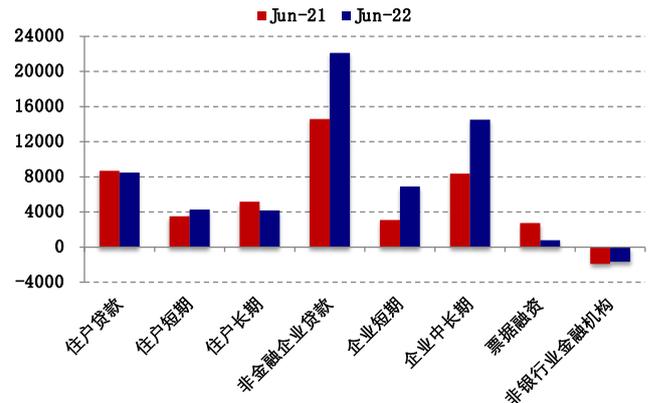
资料来源：Wind、人民银行，东兴证券研究所

图3：6 月末，M2/M1 同比分别+11.5%/+5.8%



资料来源：Wind、人民银行，东兴证券研究所

图4：6 月新增人民币贷款 2.81 万亿，同比多增 6900 亿。



资料来源：Wind、人民银行，东兴证券研究所

2. 板块表现

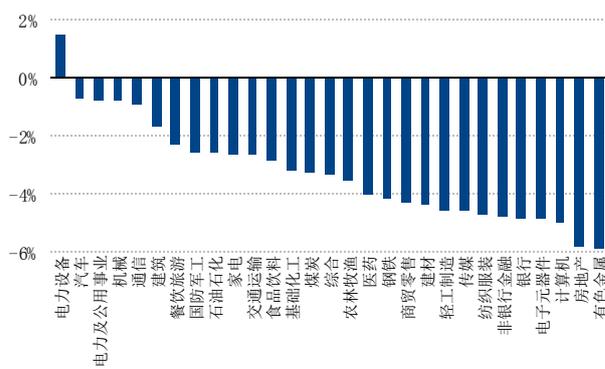
受部分地区楼盘停贷风波扰动，上周银行板块下跌 4.83%，跑输沪深 300 指数 0.76pct（沪深 300 指数下跌 4.07%）。个股方面，仅杭州银行（2.54%）、无锡银行（2.51%）录得正收益。平安银行（-8.94%）、兴业银行（-8.70%）、招商银行（-8.60%）、邮储银行（-7.71%）、齐鲁银行（-5.66%）跌幅较大。

图5：上周银行业指数走势图



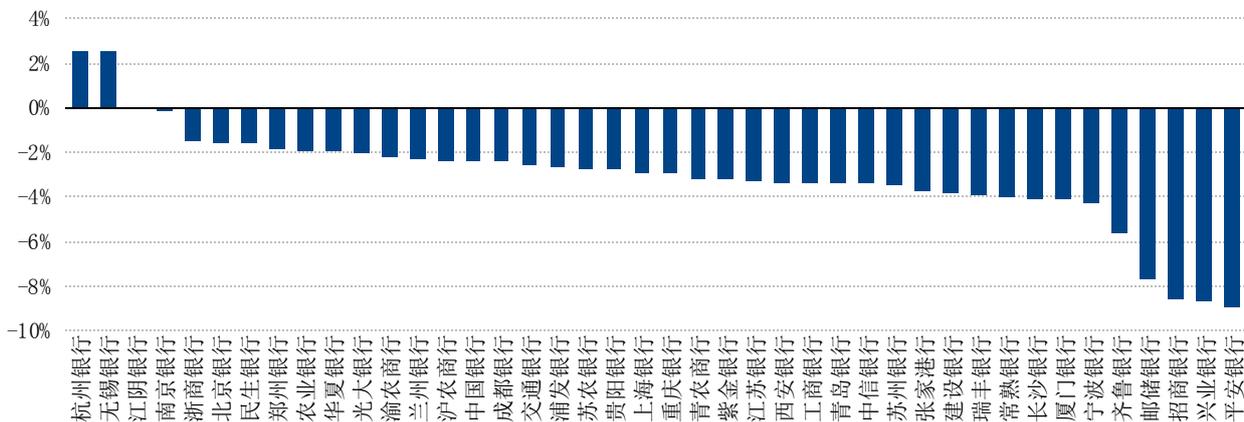
资料来源：Wind，东兴证券研究所

图6：上周各行业周涨跌幅情况

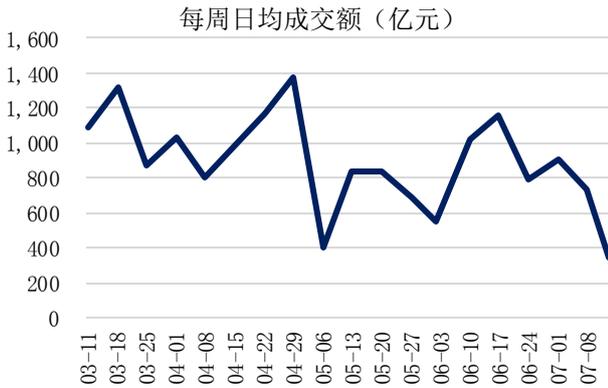


资料来源：wind，东兴证券研究所

图7：上周银行个股涨跌幅情况



资料来源：Wind，东兴证券研究所

图8：银行股每周日均成交额走势


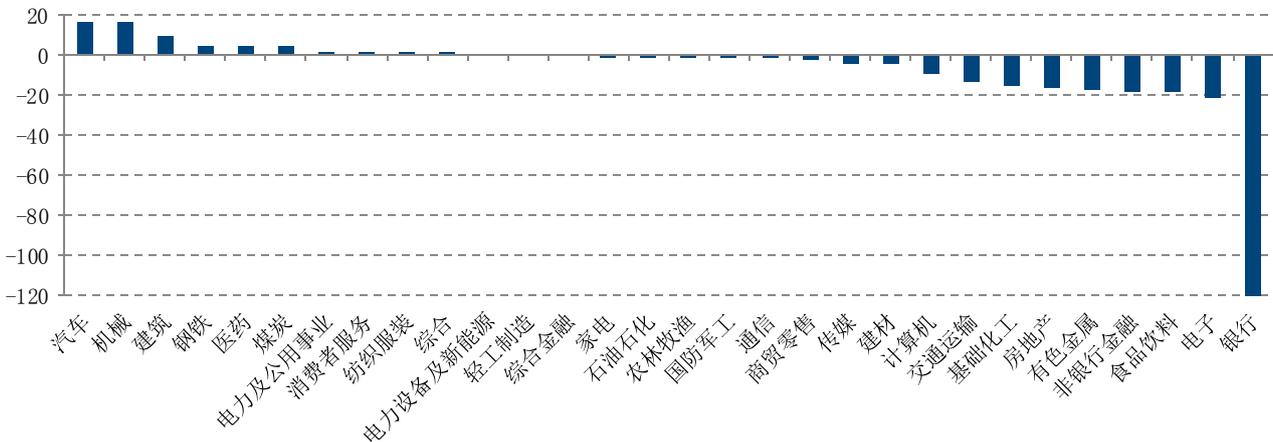
资料来源：Wind，东兴证券研究所

图9：个股周度日均成交额前十（亿元）

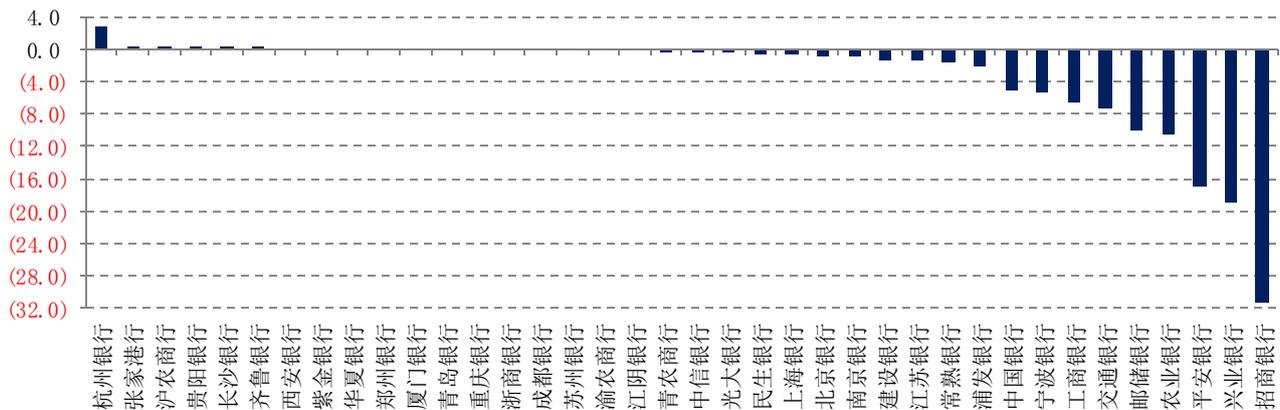
	7月11日	7月12日	7月13日	7月14日	7月15日
招商银行	15.90	22.86	53.84	84.31	48.73
兴业银行	12.14	13.61	34.00	35.80	26.14
平安银行	8.84	10.78	30.57	35.35	21.40
工商银行	15.39	16.35	19.06	25.78	15.88
宁波银行	15.89	14.15	15.09	14.94	9.53
兰州银行	7.67	9.90	11.37	20.98	13.12
农业银行	6.46	7.08	12.12	17.03	10.60
邮储银行	6.35	6.33	9.03	9.44	6.68
交通银行	9.11	10.21	6.52	6.13	5.36
建设银行	6.39	7.47	7.44	7.29	8.25

资料来源：wind，东兴证券研究所

上周北向资金合计净流出 215.76 亿元，银行板块净流出 120.10 亿元。个股方面，北向资金增持前三分别为杭州银行（2.93 亿）、张家港行（0.45 亿）、沪农商行（0.28 亿）；减持前三位分别是招商银行（-31.34 亿）、兴业银行（-18.91 亿）、平安银行（-16.98 亿）。

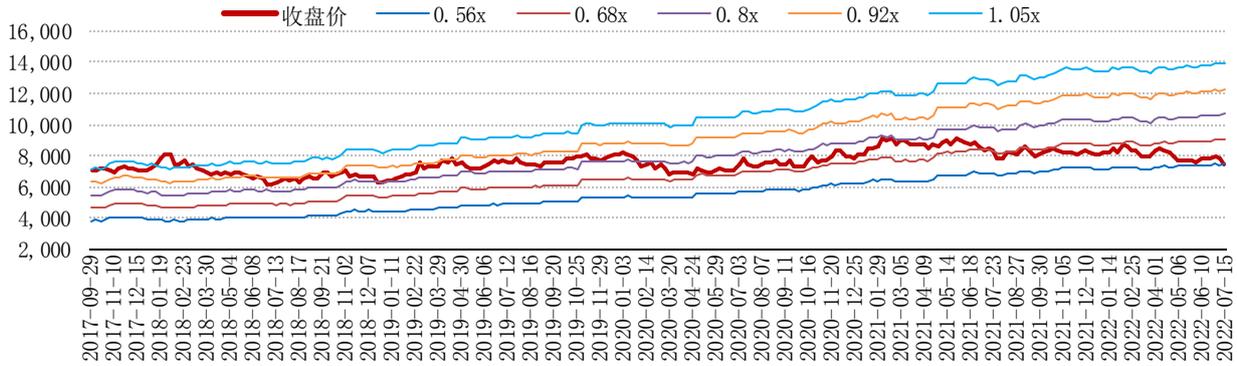
图10：上周各板块沪深港股通区间净买入额


资料来源：Wind，东兴证券研究所

图11：上周银行个股沪深港股通区间净买入额


资料来源：Wind，东兴证券研究所

图12：中信银行指数 PB-Band

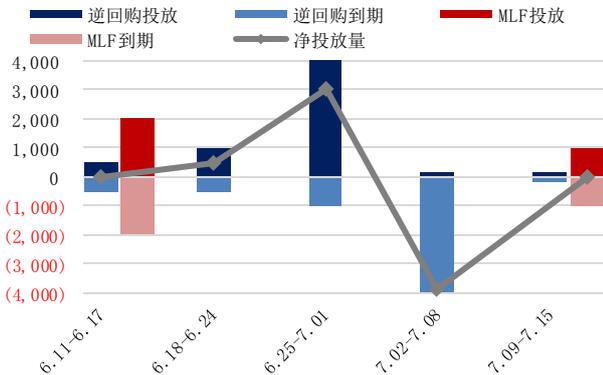


资料来源：wind, 东兴证券研究所

3. 市场跟踪

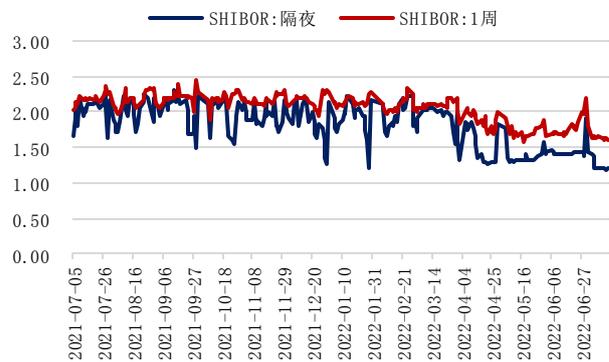
上周央行公开市场操作净投放为零。Shibor001、Shibor007 较上周分别-0.5BP、-5.8BP，DR001、DR007 较上周分别-0.3BP、-0.1BP；1、3、6 个月期同业存单发行利率较上周分别+10BP、-4BP、-4BP，流动性保持合理充裕。

图13：近一个月每周公开市场净投放情况（亿元）



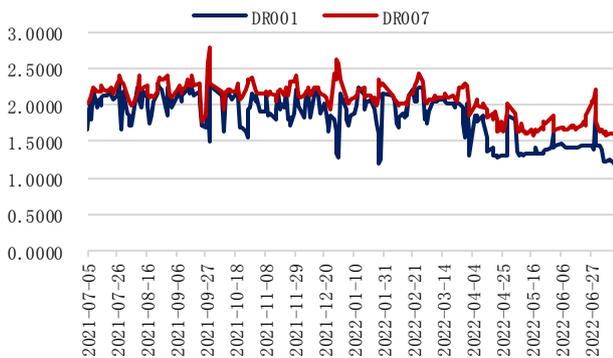
资料来源：Wind, 东兴证券研究所

图14：近期隔夜/1周 SHIBOR 利率（%）



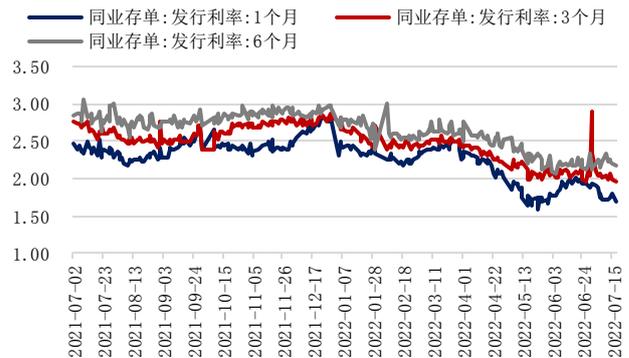
资料来源：wind, 东兴证券研究所

图15：近期 DR001/DR007（%）

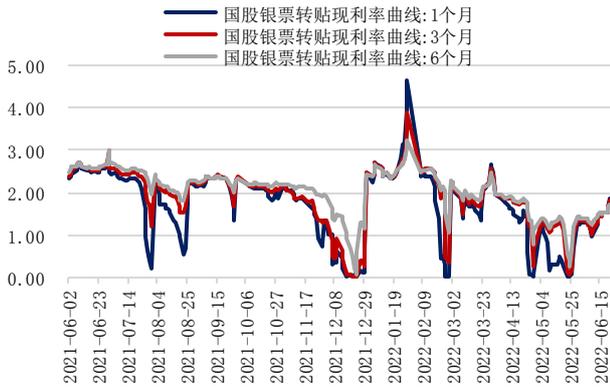


资料来源：Wind, 东兴证券研究所

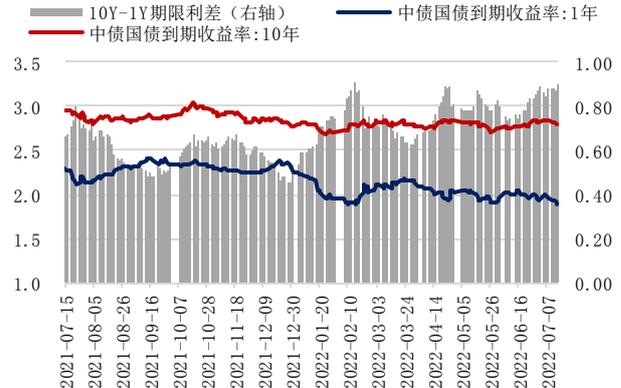
图16：近期不同期限同业存单发行利率（%）



资料来源：wind, 东兴证券研究所

图17：近期票据利率走势（%）


资料来源：Wind，东兴证券研究所

图18：近期国债到期收益率及 10Y-1Y 期限利差（%）


资料来源：wind，东兴证券研究所

4. 行业动态

表2：政策跟踪及媒体报道

部门或事件	主要内容
上半年经济数据	上半年 GDP 同比增长 2.5%，其中二季度经济顶住压力实现正增长，增幅为 0.4%。投资、出口对经济的带动作用明显，二季度固定资产投资同比增长 4.2%，单月同比增速呈现逐月加快态势。居民消费持续回升，社会消费品零售总额同比增速转正，同比增 3.1%，扭转连续三个月的下滑态势。
经济形势专家和企业家座谈会	国务院总理李克强表示，要抓住经济恢复重要窗口期，坚持发展是解决我国一切问题的基础和关键，推动经济运行尽快回归正常轨道。保持宏观政策连续性，既要有力，尤其要加大稳经济一揽子政策措施实施力度，又要合理适度，不预支未来。稳经济一揽子政策还有相当的实施空间，要继续推动政策落地和效果显现。
央行	央行货币政策司司长邹澜回应下半年降准降息计划表示，目前流动性保持在较合理充裕还略微偏多的水平上。未来央行将综合考虑经济增长、物价形势等基本面的情况，合理搭配货币政策工具，保持流动性合理充裕，进一步推动金融机构降低企业融资成本，为巩固经济恢复创造适宜的货币金融环境。我国作为超大型经济体，国内货币和金融状况主要由国内因素决定，货币政策会继续坚持以我为主的取向，兼顾内外平衡。
央行	央行调查统计司司长阮健弘表示，从上半年数据看，当前金融运行总体平稳，金融总量稳定增长，流动性合理充裕，对实体经济支持力度进一步加强。下阶段，央行将适时灵活运用多种货币政策工具，更好发挥总量和结构双重功能，预计信贷投放以及社会融资规模均保持平稳增长态势。
银保监会	银保监会发布《关于进一步推动金融服务制造业高质量发展的通知》，要求将金融支持制造业发展的各项政策执行到位，推动制造业中长期贷款继续保持较快增长。
银保监会	银保监会回应“房贷断供”事件称，将引导金融机构市场化参与风险处置，加强与住建部门、央行工作协同，支持地方政府积极推进“保交楼、保民生、保稳定”工作，依法依规做好相关金融服务，促进房地产业良性循环和健康发展。
银保监会	截至 6 月末，全国小微企业贷款余额 55.84 万亿元，其中普惠型小微企业贷款余额 21.77 万亿元，同比增速 22.64%，较各项贷款增速高 11.69 个百分点；有贷款余额户数 3681.33 万户，同比增加 710.02 万户。
银保监会	银保监会印发《关于加强商业银行互联网贷款业务管理 提升金融服务质效的通知》，要求商业银行提高互联网贷款风险管控能力，防范贷款管理“空心化”；完整准确获取身份验证等信息数据，并采取有效措施核实其真实性；主动加强贷款资金管理，有效监测资金用途，防范合作机构截留、挪用。

资料来源：Wind，东兴证券研究所

表3：个股动态跟踪

个股	摘要	主要内容
江苏银行	业绩快报	上半年，江苏银行实现营业收入 351.07 亿元，同比增长 14.22%；实现归母净利润 133.80 亿元，同比增长 31.20%。加权 ROE（年化后）为 16.09%，同比提升 2.89 个百分点。截至上半年末，江苏银行资产总额 2.87 万亿元，较上年末增长 9.61%；各项存款余额 1.63 万亿元，较上年末增长 12.31%；各项贷款余额 1.53 万亿元，较上年末增长 9.59%。截至上半年末，不良贷款率 0.98%，较上年末下降 0.1 个百分点；拨备覆盖率 340.65%，较上年末提升 32.93 个百分点。
张家港行	业绩快报	2022 年半年度实现归属于上市公司股东的净利润 7.61 亿元，较上年同期上升 27.68%；基本每股收益 0.35 元，较上年同期上升 6.06%。截止 6 月末，总资产 1,774.69 亿元，较年初增长 7.83%，其中，各项贷款 1,092.47 亿元，较年初增长 9.45%；总负债 1,625.02 亿元，较年初增长 8.33%，其中，各项存款 1,332.24 亿元，较年初增长 9.98%。资产质量持续向好，截止 6 月末不良贷款率 0.90%，较年初下降 0.05 个百分点；拨备覆盖率 534.24%，较年初上升 58.89 个百分点。
青岛银行	2022 年无固定期限资本债券（第一期）发行	本次债券分期发行，本期为第一期，已于 7 月 14 日发行。本期债券发行规模为人民币 40 亿元，前 5 年票面利率为 3.70%，每 5 年调整一次，在第 5 年及之后的每个付息日附发行人有条件赎回权。本期债券募集资金将用于补充本行其他一级资本。
上海银行	二级资本债券发行完毕	7 月 8 日发行完毕“上海银行股份有限公司 2022 年二级资本债券”。发行规模为人民币 200 亿元，为 10 年期固定利率品种，在第 5 年年末附有条件的发行人赎回权，票面利率 3.56%。募集资金扣除发行费用后将用于补充二级资本，提高资本充足率，增强风险抵御能力，支持业务持续稳健发展。
华夏银行	非公开发行 A 股股票申请获证监会核准	7 月 12 日收到中国证监会《关于核准华夏银行股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可〔2022〕1445 号），核准本公司非公开发行不超过 15 亿股新股。
南京银行	高级管理人员和部分董事、监事自愿增持公司股份进展的公告	南京银行高级管理人员和部分董事、监事合计 20 人计划自 2022 年 7 月 11 日起 3 个月内以自有资金通过上海证券交易所交易系统集中竞价交易方式增持不少于 8,450,000 元人民币公司 A 股股份，拟增持公司股份价格不设区间。截至 2022 年 7 月 12 日，增持主体累计增持公司股份 475,300 股，累计增持金额 4,808,707 元，占本次增持股份计划金额下限的 56.91%。
苏农银行	董事长及部分董事、监事自愿增持公司股份计划的公告	公司董事长徐晓军先生及部分董事、监事计划通过上海证券交易所交易系统集中竞价交易方式增持不少于 200 万元人民币公司 A 股股份。
南京银行	代理村镇银行资金清算业务说明	南京银行发布商业银行代理村镇银行资金清算业务说明称，村镇银行的资金清算都是通过有清算资格的商业银行代理的。商业银行代理村镇银行清算业务只作为资金清算通道，不承担资金风险。
农业银行	按揭贷款相关披露	截至 2022 年 6 月末，全行个人住房贷款余额 5.34 万亿元。其中一手楼合作楼盘 5.7 万个，一手楼按揭贷款余额 3.97 万亿元。已初步认定存在“保交楼”风险的楼盘涉及逾期按揭贷款余额 6.6 亿元，占全行按揭贷款余额的 0.012%，占一手楼按揭贷款余额的 0.017%。目前涉及“保交楼”风险的业务规模较小，总体风险可控。
工商银行	按揭贷款相关披露	截至 2022 年 6 月末，个人住房贷款余额 6.36 万亿元，不良率 0.31%，资产质量稳定。经排查，目前停工项目涉及不良贷款余额 6.37 亿元，占全行按揭贷款余额的 0.01%，风险可控。
邮储银行	按揭贷款相关披露	目前，住房贷款余额超过 2 万亿元，笔均金额约 44 万元，房地产类不良贷款率处于行业较低水平。经排查初步认定的停工项目涉及住房贷款逾期金额 1.27 亿元，规模和占比较小，风险可控。
交通银行	按揭贷款相关披露	截至 6 月末，境内行住房按揭贷款余额近 1.5 万亿元，资产质量稳定。经初步排查，媒体报道中存在风险的楼盘所涉及的本公司逾期住房按揭贷款余额 0.998 亿元，占本公司境内住房按揭贷款余额 0.0067%，规模和占比较小，风险可控。

中国银行	按揭贷款相关披露	本行个人住房贷款业务总体风险可控。
建设银行	按揭贷款相关披露	当前部分地区停工缓建和未按时交付楼盘情况，涉及本行规模较小，总体风险可控。
华夏银行	按揭贷款相关披露	目前本行涉及媒体报道“停贷事件”楼盘的逾期按揭贷款余额 0.31 亿元，占全行个人住房按揭贷款余额的 0.01%，业务规模较小，总体风险可控，不会对本行经营产生重大影响。
浦发银行	按揭贷款相关披露	截至 2022 年 6 月末，公司住房按揭贷款余额人民币 8,869.64 亿元，经初步排查，目前涉及“保交楼”风险的逾期按揭贷款余额人民币 0.56 亿元，总体风险可控。
中信银行	按揭贷款相关披露	截至 2022 年 6 月末，本行个人住房贷款余额 9,519.50 亿元，资产质量保持稳定。经初步排查，媒体报道中存在风险的楼盘所涉及的本行逾期个人住房贷款余额 0.46 亿元，占本行个人住房贷款余额 0.0048%，规模和占比较小，总体风险可控。
招商银行	按揭贷款相关披露	经初步排查，目前本公司涉及“网传停贷”事件的楼盘数量占比较小，所涉及的本公司逾期个人住房贷款余额 0.12 亿元，占本公司境内个人住房贷款余额的比例不到 0.001%，风险整体可控。
浙商银行	按揭贷款相关披露	已对网传“强制停贷”消息中的楼盘进行排查，相关楼盘涉及本公司按揭贷款余额约 3,100 万元；本公司同时谨慎且宽泛认定可能存在“保交楼”风险的楼盘涉及按揭贷款余额 2.6 亿元，业务规模与占比较小，总体风险可控，不会对本公司经营构成较大影响。
民生银行	按揭贷款相关披露	截至 2022 年 6 月末，本行住房按揭贷款余额 5,910.39 亿元，其中涉及上述风险事件逾期按揭贷款余额 0.66 亿元，总体风险可控。
光大银行	按揭贷款相关披露	经本行初步排查，截至 2022 年 6 月末，认定存在“保交楼”风险楼盘的逾期按揭贷款余额 0.65 亿元，占全行按揭贷款余额的 0.01%，规模较小，整体风险可控，不会对本行经营产生重大影响。
平安银行	按揭贷款相关披露	截至 2022 年 6 月末，本行个人住房贷款余额 2,829.19 亿元，占全行信贷资产的 8.80%。其中，一手楼按揭贷款余额 1,522.97 亿元。经查，目前本行涉及网传“停贷事件”楼盘的逾期按揭贷款余额 0.318 亿，占全行按揭贷款余额的 0.011%，占一手楼按揭贷款余额的 0.021%。本行涉及烂尾风险的按揭贷款总体规模小，不会对本行经营构成重大影响。
兴业银行	按揭贷款相关披露	经排查，截至目前本公司涉及“停贷事件”楼盘相关按揭贷款余额 16 亿元（其中不良贷款余额 0.75 亿元），已出现停止还款的按揭金额 3.84 亿元，主要集中在河南地区。得益于前期本公司对按揭贷款的差异化准入和管理要求，本公司已介入的且存在烂尾风险的按揭贷款总体规模较小，不会对本公司经营构成重大影响。
江苏银行	按揭贷款相关披露	截至 2022 年 6 月末，本行个人住房贷款余额 2446 亿元，不良率为 0.1%。针对辖内部分地区存在完工风险的楼盘，本行进行了全面排查，可能存在“保交楼”风险的楼盘涉及的个人住房贷款不良余额为 0.31 亿元，占本行个人住房贷款余额的 0.01%，对整体信贷资产质量影响小。
南京银行	按揭贷款相关披露	截至 2022 年 6 月末，全行个人按揭贷款余额 832 亿元，其中可能存在“保交楼”风险的楼盘涉及个人按揭贷款余额仅为 0.2114 亿元，占全行个人按揭贷款余额的 0.0254%。目前涉及“保交楼”风险的业务规模较小，不会对公司经营构成影响。

资料来源：Wind，东兴证券研究所

5. 风险提示

经济失速下行导致资产质量恶化；疫情持续扩散严重影响正常经营；监管政策预期外变动等。

相关报告汇总

报告类型	标题	日期
行业普通报告	银行业：稳增长政策发力，宽信用进程加快——6月社融数据点评	2022-07-12
行业普通报告	银行业周度跟踪：区域优质银行业绩亮眼，有望催化中报行情-2022-7-10	2022-07-10
行业普通报告	银行业周度跟踪：国股票据转贴现利率回升，信贷融资需求有所改善-2022-6-27	2022-06-28
行业普通报告	银行业周度跟踪：5月社融边际回暖，稳增长政策有望加速落地	2022-06-13
行业普通报告	银行业：社融总量回升、结构欠佳，实体融资需求恢复仍待观察——5月社融数据点评	2022-06-12
行业普通报告	银行业周度跟踪：稳增长政策力度加大，有望改善市场悲观预期	2022-05-30
行业深度报告	2022年银行业中期策略报告：优质区域银行成长性凸显	2022-05-27
行业普通报告	银行业周度跟踪：当前按揭贷款利率相对高位，或开启下行通道-2022-5-22	2022-05-23
行业普通报告	银行业周度跟踪：4月融资需求低迷，首套房利率下限调降	2022-05-16
行业普通报告	银行业：融资需求低迷，等待政策进一步发力——4月社融数据点评	2022-05-14
公司普通报告	邮储银行（601658）：盈利保持较快增长，财富管理体系加速升级	2022-04-01
公司普通报告	邮储银行（601658）：业绩延续高增长，资产质量持续优异	2021-10-29
公司普通报告	兴业银行（601166）：业绩高增，商行+投行战略深入推进	2022-03-26
公司普通报告	兴业银行（601166）：业绩保持高增，资产质量向好	2022-01-11
公司普通报告	平安银行（000001）：净息差环比回升，业绩保持高增	2022-04-27
公司普通报告	平安银行（000001）：盈利高增可持续，私行财富发展迅猛	2021-10-22
公司普通报告	招商银行（600036）：战略和客户优势持续，关注长期投资价值	2022-04-25
公司普通报告	招商银行（600036）：大财富管理开局出色，盈利能力稳健提升	2022-03-21
公司普通报告	宁波银行（002142）：存款增长亮眼，净息差环比回升	2022-04-27
公司普通报告	宁波银行（002142）：多元利润中心纵深推进，看好持续高成长	2022-04-08
公司普通报告	光大银行（601818）：手续费收入增长亮眼，资产质量持续改善	2021-10-29
公司深度报告	光大银行（601818）：财富管理特色强化，集团生态协同显效	2021-09-15
公司深度报告	杭州银行（600926）：区位优势明显，结构优化、效能提升	2022-03-09
公司普通报告	常熟银行（601128）：存贷高增、息差走阔，盈利增速持续提升	2022-04-25
公司普通报告	常熟银行（601128）：小微差异化、特色化鲜明，盈利保持高速增长	2022-03-31
公司深度报告	江苏银行（600919）：长三角龙头城商行，区域与战略定位助力可持续高成长	2022-07-08

资料来源：东兴证券研究所

分析师简介

林瑾璐

英国剑桥大学金融与经济学硕士。多年银行业投研经验，历任国金证券、海通证券、天风证券银行业分析师。2019年7月加入东兴证券研究所，担任金融地产组组长。

田馨宇

南开大学金融学硕士。2019年加入东兴证券研究所，从事银行行业研究。

分析师承诺

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师，在此申明，本报告的观点、逻辑和论据均为分析师本人研究成果，引用的相关信息和文字均已注明出处。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

风险提示

本证券研究报告所载的信息、观点、结论等内容仅供投资者决策参考。在任何情况下，本公司证券研究报告均不构成对任何机构和个人的投资建议，市场有风险，投资者在决定投资前，务必要审慎。投资者应自主作出投资决策，自行承担投资风险。

免责声明

本研究报告由东兴证券股份有限公司研究所撰写，东兴证券股份有限公司是具有合法证券投资咨询业务资格的机构。本研究报告中所引用信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

我公司及报告作者在自身所知情的范围内，与本报告所评价或推荐的证券或投资标的的存在法律禁止的利害关系。在法律许可的情况下，我公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为东兴证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

本研究报告仅供东兴证券股份有限公司客户和经本公司授权刊载机构的客户使用，未经授权私自刊载研究报告的机构以及其阅读和使用者应慎重使用报告、防止被误导，本公司不承担由于非授权机构私自刊发和非授权客户使用该报告所产生的相关风险和责任。

行业评级体系

公司投资评级（A股市场基准为沪深300指数，香港市场基准为恒生指数）：

以报告日后的6个月内，公司股价相对于同期市场基准指数的表现为标准定义：

强烈推荐：相对强于市场基准指数收益率15%以上；

推荐：相对强于市场基准指数收益率5%~15%之间；

中性：相对于市场基准指数收益率介于-5%~+5%之间；

回避：相对弱于市场基准指数收益率5%以上。

行业投资评级（A股市场基准为沪深300指数，香港市场基准为恒生指数）：

以报告日后的6个月内，行业指数相对于同期市场基准指数的表现为标准定义：

看好：相对强于市场基准指数收益率5%以上；

中性：相对于市场基准指数收益率介于-5%~+5%之间；

看淡：相对弱于市场基准指数收益率5%以上。

东兴证券研究所

北京

西城区金融大街5号新盛大厦B座16层

邮编：100033

电话：010-66554070

传真：010-66554008

上海

虹口区杨树浦路248号瑞丰国际大厦5层

邮编：200082

电话：021-25102800

传真：021-25102881

深圳

福田区益田路6009号新世界中心46F

邮编：518038

电话：0755-83239601

传真：0755-23824526